

**PENGARUH STRUKTUR MODAL,
PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN
LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

(Studi Kasus Pada Perusahaan Keuangan Non Perbankan yang Terdaftar di BEI

Tahun 2010-2014)



SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh :

PARDIYANTO

NIM : B200120094

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2016

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS, UKURAN
PERUSAHAAN DAN LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(Studi Pada Perusahaan Keuangan Non Perbankan yang Terdaftar di BEI
Tahun 2010-2014)**

SKRIPSI

OLEH:

PARDIYANTO

B 200 120 094

Telah diperiksa dan disetujui oleh:

Dosen Pembimbing



(Dr. Erma Setiawati, Ak, MM)

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS, UKURAN
PERUSAHAAN DAN LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(Studi Pada Perusahaan Keuangan Non Perbankan yang Terdaftar di BEI
Tahun 2010-2014)**

OLEH:




PARDIYANTO

B 200 120 094

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada hari sabtu, 23 April 2016
dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji:

1. **Dr. Erma Setiawati, Ak, MM**
(Ketua Dewan Penguji)
2. **Dra. Rina Trisnawati, M.Si, Akt, Ph.D**
(Anggota I Dewan Penguji)
3. **Dra. Mujiyati, M.Si**
(Anggota II Dewan Penguji)

()
()
()

Dekan,



(Dr. Triyono, S.E, M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **PARDIYANTO**
NIRM : **11.6.106.02030.50094**
Jurusan : **AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Pada Perusahaan Keuangan Non Perbankan yang Terdaftar di BEI Tahun 2010-2014)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 27 April 2016
Yang membuat pernyataan,

(PARDIYANTO)



MOTTO

Dan jika kamu mengikuti kebanyakan orang di bumi ini, niscaya mereka akan menyesatkanmu dari jalan Allah. Yang mereka ikuti hanya persangkaan belaka dan mereka hanyalah membuat kebohongan.

(Al-An'am: 116)

Keindahan adalah kehidupan itu sendiri saat ia membuka tabir penutup wajahnya. Dan kalian adalah kehidupannya itu, kalianlah cadar itu. Keindahan adalah keabadian yang termangu di depan cermin. Dan kalian; adalah keabadian itu, kalianlah cermin itu.

(Kahlil Gibran)

Memori masa kecil yang paling mengesankan adalah mendapatkan kebebasan memutuskan untuk memilih menjadi apa dalam hidup dan mendapatkan dukungan sepenuhnya dari orangtua







(Michael Schumaker)

Akhir dari suatu hal adalah awal dari sesuatu yang lain, jangan berhenti pada satu titik dan teruslah bergerak menuju titik-titik baru

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Dengan ketulusan dan keikhlasan hati memunajatkan syukur kepada Allah SWT atas nikmat hidayah yang diberikan. Akan kupersembahkan karya sederhana ini kepada:

-  Bapak dan Ibuku yang selalu mencurahkan kasih sayang, yang selalu memberikan dukungan moril dan materiil, serta iringan do'anya setiap waktu.
-  Kakaku yang selalu mendukung dan membantu dalam setiap kesulitanku.
-  Keponakan-keponakan kecilku yang selalu memberi hiburan tersendiri.
-  Kasih Widowati yang selalu memberi dukungan dan semangat.
-  Sahabat-sahabatku di Mawar Putih ; Arfan, Budi, Enno, Hastu, Ifin, Putra dan teman-teman kos yang telah menemani ku selama di UMS.
-  Almamaterku FEB UMS.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Syukur Alhamdulillah kami panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan karunia-NYA, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Kasus Pada Perusahaan Keuangan Non Perbankan yang Terdaftar di BEI Tahun 2010-2014).

Skripsi ini disusun dengan tujuan untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan S1 pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terimakasih serta penghargaan yang setinggi-tingginya kepada semua pihak yang telah membantu secara langsung maupun tidak langsung hingga terselesaikannya skripsi ini. Maka pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Bapak dan ibu yang senantiasa memberikan kasih sayang, dukungan moril dan materiil, serta iringan do'anya yang tak henti sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

2. Bapak Dr. Triyono, SE, M.Si. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. Zulfikar, SE, M.Si, Selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Ibu Dr. Erma Setiawati, Ak, MM, selaku Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan masukan, bimbingan, serta arahan kepada penulis dalam menyusun skripsi.
5. Bapak Drs. Wahyono, Ak, MA, selaku Pembimbing Akademik yang selama ini selalu memberikan arahan pada penulis dalam menempuh perkuliahan.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah mengajarkan pengetahuan yang bermanfaat kepada penulis.
7. Seluruh Staf dan Karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
8. Kasih Widowati yang selalu mendukung dan menyemangatiku.
9. Kakakku Lestari yang selalu membantu dan membimbingku di setiap kesulitanku dalam menyusun skripsi.
10. Spesial buat Geng Mawar putih; Arfan, Budi, Enno, Hastu, Ifin dan Putra dengan kekonyolannya yang membuat hari-hari penuh riang canda tawa, terimakasih atas kebersamaan dan kekompakkan kita dalam mangarungi suka-duka menempuh pendidikan di UMS.
11. Semua teman-teman seperjuangan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan bantuan, saran, perhatian, dan kritik dalam menyusun skripsi ini.

12. Bapak dan Ibu kos yang telah menyediakan tempat yang nyaman untuk tinggal serta teman-teman kos yang menemani keseharianku.
13. Semua pihak yang sudah membantu dan yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu.

Semoga skripsi ini bermanfaat bagi penelitian selanjutnya, penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna, kritik dan saran yang bersifat membangun demi perbaikan skripsi ini sangat penulis harapkan.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Surakarta, 27 April 2016

Penulis



PARDIYANTO

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
ABSTRAKSI	xv
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	6
E. Sistematika Penulisan	6
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	8
1. Teori <i>Signalling</i>	8
2. Teori Modigliani Dan Miller (MM)	8
3. Nilai Perusahaan	9
4. Struktur Modal	10
5. Profitabilitas	11
6. Ukuran Perusahaan	12
7. Likuiditas	13

B. Penelitian Terdahulu	14
C. Kerangka Pemikiran Teoritis	19
D. Pengembangan Hipotesis	19
1. Pengaruh Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan	19
2. Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan	20
3. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan	21
4. Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan	22

BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian	24
B. Populasi dan Sampel	24
C. Data dan Sumber Data	25
D. Metode Pengumpulan Data	25
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	25
1. Variabel Dependen	25
2. Variabel Independen	30
F. Metode Analisis Data	31
1. Analisis Statistik Deskriptif	31
2. Analisis Regresi Berganda	31
3. Uji Asumsi Klasik	32
4. Uji Ketepatan Model	35
5. Uji Statistik T (<i>test</i>)	36

BAB IV ANALISA DAN PEMBAHASAN

A. Total Sampel	38
B. Analisis Statistik Deskriptif	38
C. Analisis Regresi Berganda	40
D. Hasil Uji Hipotesis	56
1. Koefisien Determinasi (R^2)	42
2. Uji statistik F	42
E. Uji Asumsi Klasik	42
1. Uji Normalitas Data	42

2. Uji Multikolinearitas	43
3. Uji Heteroskedastisitas	44
4. Uji Autokorelasi	45
F. Uji Statistik T (<i>test</i>)	46
G. Pembahasan	47
1. Pengaruh struktur modal terhadap nilai perusahaan	47
2. Pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan	47
3. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan	48
4. Pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan	49
 BAB V PENUTUP	
A. Simpulan	50
B. Keterbatasan Penelitian	51
C. Saran	51
 DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Kriteria Sampel Penelitian	38
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	39
Tabel 4.3 Hasil Uji Regresi Berganda	40
Tabel 4.4 Uji Normalitas dengan <i>One Kolmogorov- Smirnov</i>	43
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	44
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	45
Tabel 4.7 Hasil uji <i>Durbin- watson</i>	45

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	19
-------------------------------------	----

ABSTRACT

There are so many companies in Indonesia which have sold their stocks to go public. These companies operate in any sector, but the most interesting to be researched is company or organization which operates in finance sector. The finance company is divided into banking company and non banking company or financial organization non bank.

This study aimed at testing the effect of capital structure, profitability, company size and liquidity of company value. The polulation of this study was all the non banking financial company which was registered in Indonesian Stock Exchange in 2010-2014. The sample in this study was chosen with purposive sampling method. There were 31 sample. In this study, the testing data used classic assumption test, double regression, T-test and F-test.

The result showed that capital structure variable which was measured with DER had no effect on company value, profitability which was measured with ROA had an effect on company value, company size which was measured with $\ln(\text{total assets})$ had an effect on company value, and liquidity which was measured with current ratio had no effect on company value.

Key words: capital structure, profitability, company measurement, liquidity, company value

ABSTRAKSI

Terdapat banyak perusahaan di Indonesia yang telah menjual sahamnya ke pasar atau *go public*. Perusahaan-perusahaan ini bergerak di berbagai bidang, tapi yang paling menarik untuk diteliti adalah perusahaan atau lembaga yang bergerak di bidang keuangan. Perusahaan keuangan dibagi menjadi perusahaan perbankan dan bukan perbankan atau lembaga keuangan bukan bank (LKBB).

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh struktur modal, profitabilitas, ukuran perusahaan dan likuiditas nilai perusahaan. Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan keuangan non perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2010-2014. Sampel dalam penelitian ini dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 31 perusahaan. Dalam penelitian ini, pengujian data menggunakan uji asumsi klasik, regresi berganda, uji T dan uji F.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel struktur modal yang diukur dengan *DER* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, profitabilitas yang diukur dengan *ROA* berpengaruh terhadap nilai perusahaan, ukuran perusahaan yang diukur dengan $\ln(\text{total assets})$ berpengaruh terhadap nilai perusahaan dan likuiditas yang diukur dengan *current ratio* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci : struktur modal, profitabilitas, ukuran perusahaan, likuiditas, nilai perusahaan